

株式会社大和証券グループ本社

2021年度 第3四半期 決算説明資料

2022年1月28日（金）

Daiwa Securities Group Inc.

本資料は、2021年度第3四半期までの業績および今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2022年1月28日現在で公表可能な情報に基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

決算サマリー	3-4
業績概要	5-7
貸借対照表・財務基盤の状況	8-9
損益計算書の概要	10
販売費・一般管理費の状況	11-12
海外部門	13
セグメント情報	14-21
参考資料	22-35

2021年度第3四半期 決算ハイライト（前年同期比）

連結業績は増収増益。純利益は5年ぶりの高水準

グループ連結業績	2021年度 第3四半期累計	前年同期比	2021年度 第3四半期	前四半期比
純営業収益	3,903億円	+14.1%	1,343億円	+4.0%
経常利益	1,124億円	+41.2%	405億円	+9.6%
親会社株主に帰属する純利益	769億円	+33.1%	266億円	+0.2%

- リテール部門は、資産管理型ビジネスモデルへの移行とコスト構造改革が着実に進展し、経常利益は351億円に回復
 - ラップ口座サービス契約額および株式投信販売額が前年同期比大幅増加
 - 投信フレックスプランの残高は3,726億円
- ホールセール部門は、グローバル・インベストメント・バンキングの純営業収益・経常利益ともに、過去最高*
 - M&A収益が過去最高を更新
- アセット・マネジメント部門は、純営業収益・経常利益ともに、過去最高*

* セグメント情報開示を開始した2010年度以降

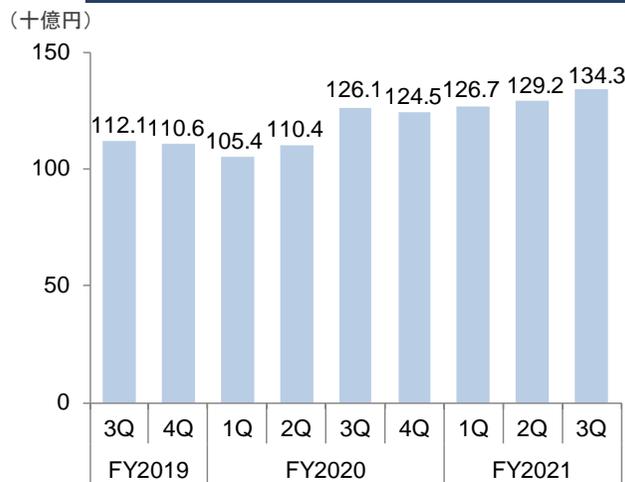
2021年度第3四半期 決算サマリー (前四半期比)

連結業績は増収増益

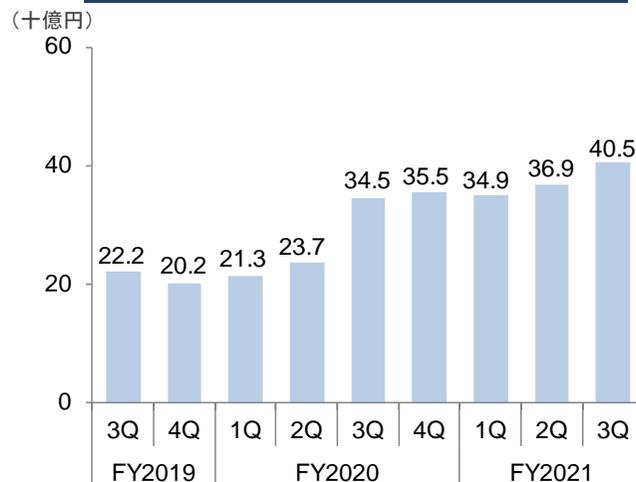
グループ連結業績	2021年度 第3四半期	前四半期比
純営業収益	1,343億円	+4.0%
経常利益	405億円	+9.6%
親会社株主に帰属する純利益	266億円	+0.2%

- リテール部門: 経常利益は127億円(+2.7%)。4四半期連続で100億円超を確保
- ホールセール部門: グローバル・マーケットはFICC収益が回復
グローバル・インベストメント・バンキングはエクイティ引受収益が増加
- 年換算ROE: 8.0%、BPS: 897.76円(過去最高)

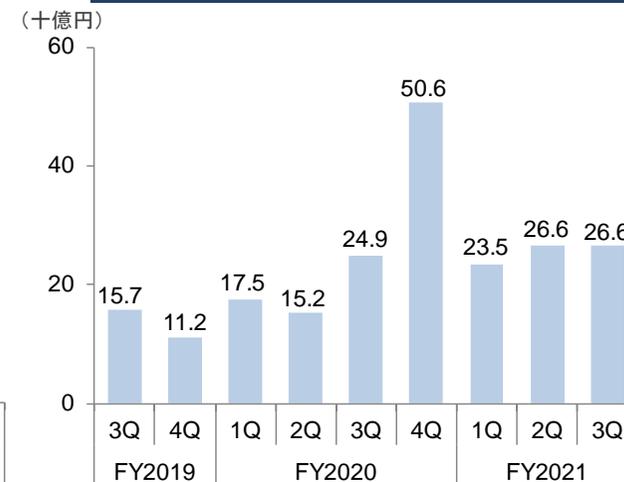
純営業収益



経常利益



親会社株主に帰属する純利益



決算の概要

(単位：百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	151,636	167,355	149,836	154,702	166,599	7.7%	9.9%	408,817	471,138	15.2%	576,172
純営業収益	126,149	124,576	126,721	129,222	134,374	4.0%	6.5%	342,083	390,317	14.1%	466,660
販売費・一般管理費	94,207	99,990	94,873	98,544	98,323	-0.2%	4.4%	273,810	291,741	6.5%	373,800
経常利益	34,514	35,540	34,922	36,997	40,561	9.6%	17.5%	79,635	112,481	41.2%	115,175
親会社株主に帰属する 純利益	24,985	50,606	23,560	26,642	26,698	0.2%	6.9%	57,789	76,902	33.1%	108,396
総資産	26,234,974	26,099,330	25,586,624	25,510,806	26,415,274			26,234,974	26,415,274		26,099,330
純資産	1,300,145	1,591,841	1,581,457	1,612,395	1,600,496			1,300,145	1,600,496		1,591,841
自己資本*	1,250,130	1,333,570	1,321,883	1,344,702	1,331,188			1,250,130	1,331,188		1,333,570
EPS (円)	16.40	33.22	15.45	17.54	17.90			37.97	50.86		71.20
BPS (円)	820.74	875.12	866.74	889.70	897.76			820.74	897.76		875.12
ROE (年換算)	8.0%	15.7%	7.1%	8.0%	8.0%			6.3%	7.7%		8.5%

* 自己資本＝株主資本＋その他の包括利益累計額

セグメント別業績概要

(単位:百万円)

純営業収益	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020	FY2021	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
リテール部門	44,310	49,343	47,356	49,653	49,783	0.3%	12.4%	120,161	146,794	22.2%	169,505
ホールセール部門	57,078	59,676	46,751	50,634	53,478	5.6%	-6.3%	156,184	150,864	-3.4%	215,860
グローバル・マーケット	40,112	43,099	31,682	32,567	35,892	10.2%	-10.5%	118,631	100,142	-15.6%	161,730
グローバル・インベストメント・バンキング	16,966	16,577	15,068	18,066	17,586	-2.7%	3.7%	37,552	50,721	35.1%	54,129
アセット・マネジメント部門	12,835	13,355	17,352	17,679	18,259	3.3%	42.3%	37,790	53,291	41.0%	51,145
証券アセット・マネジメント	9,995	10,507	11,096	11,388	11,632	2.1%	16.4%	28,865	34,117	18.2%	39,373
不動産アセット・マネジメント	2,839	2,847	6,255	6,290	6,627	5.4%	133.4%	8,924	19,174	114.9%	11,772
投資部門	3,174	-3,245	2,757	1,022	3,159	209.0%	-0.5%	7,848	6,940	-11.6%	4,602
その他・調整等	8,750	5,447	12,502	10,232	9,692	-	-	20,098	32,426	-	25,546
連結計	126,149	124,576	126,721	129,222	134,374	4.0%	6.5%	342,083	390,317	14.1%	466,660

経常利益	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020	FY2021	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
リテール部門	6,943	11,360	10,037	12,364	12,703	2.7%	82.9%	8,710	35,104	303.0%	20,070
ホールセール部門	21,454	20,619	11,328	12,617	16,593	31.5%	-22.7%	54,118	40,539	-25.1%	74,737
グローバル・マーケット	15,477	17,730	7,795	8,833	11,296	27.9%	-27.0%	45,047	27,925	-38.0%	62,777
グローバル・インベストメント・バンキング	5,726	2,587	3,144	3,444	4,840	40.5%	-15.5%	8,434	11,429	35.5%	11,021
アセット・マネジメント部門	7,683	10,060	10,000	12,757	11,294	-11.5%	47.0%	22,714	34,052	49.9%	32,775
証券アセット・マネジメント	4,237	4,658	5,184	5,811	5,681	-2.2%	34.1%	11,355	16,677	46.9%	16,013
不動産アセット・マネジメント	3,445	5,402	4,816	6,945	5,612	-19.2%	62.9%	11,359	17,374	53.0%	16,761
投資部門	1,880	-3,102	1,824	-464	1,728	-	-8.1%	4,226	3,089	-26.9%	1,123
その他・調整等	-3,447	-3,396	1,730	-277	-1,757	-	-	-10,135	-304	-	-13,532
連結計	34,514	35,540	34,922	36,997	40,561	9.6%	17.5%	79,635	112,481	41.2%	115,175

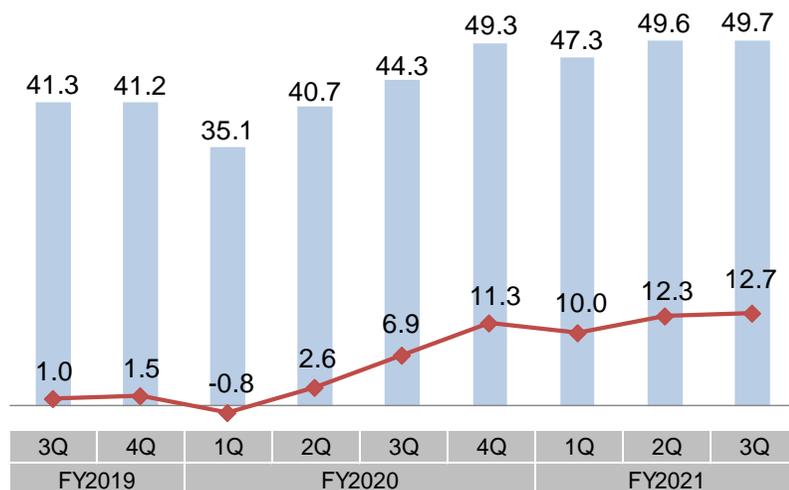
※各セグメントの業績はグループ各社の管理会計に基づき計算。持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を該当するセグメントに計上

セグメント別業績概要

■ 純営業収益 ◆ 経常利益

リテール部門

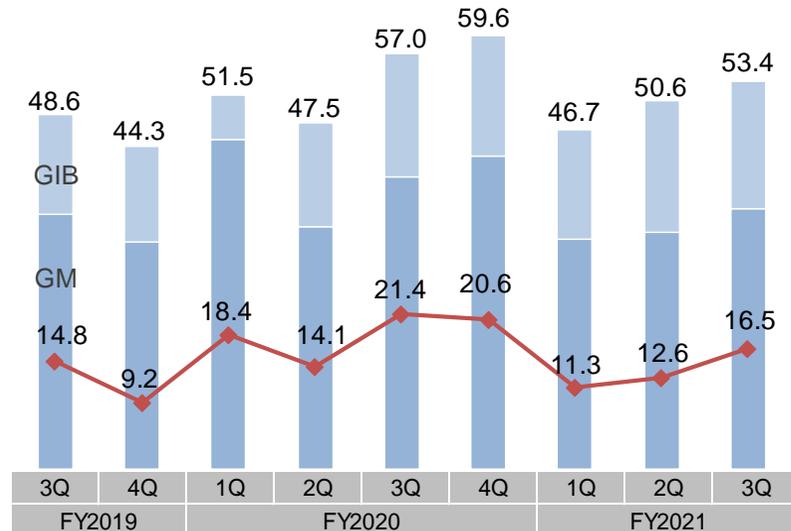
(十億円)



ホールセール部門

(十億円)

■ グローバル・インベストメント・バンキング純営業収益
■ グローバル・マーケット純営業収益



アセット・マネジメント部門

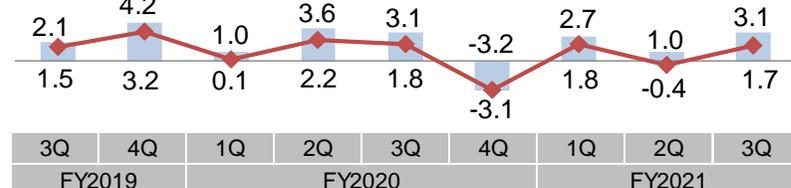
(十億円)

■ 不動産アセット・マネジメント純営業収益
■ 証券アセット・マネジメント純営業収益



投資部門

(十億円)



貸借対照表の状況

連結貸借対照表(2021年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	24,897	(251)	流動負債	21,841	(622)
現金・預金	4,612	(150)	トレーディング商品	4,816	(448)
有価証券	1,187	(190)	商品有価証券等	2,940	(907)
トレーディング商品	7,874	(40)	エクイティ	193	(-17)
商品有価証券等	5,879	(505)	債券	2,708	(947)
エクイティ	206	(44)	その他	38	(-23)
債券	5,009	(1,606)	デリバティブ取引	1,876	(-458)
受益証券	51	(-164)	有価証券担保借入金	8,251	(75)
その他	612	(-981)	銀行業における預金	4,325	(-90)
デリバティブ取引	1,995	(-464)	短期借入金	1,832	(424)
営業投資有価証券 (投資損失引当金控除後)	105	(8)	1年内償還予定の社債	362	(158)
有価証券担保貸付金	7,719	(271)			
固定資産	1,517	(64)	固定負債	2,969	(-315)
有形固定資産	907	(27)	社債	1,550	(-7)
無形固定資産	120	(-8)	長期借入金	1,276	(-310)
投資その他の資産	489	(45)	負債合計	24,814	(307)
投資有価証券(上場株式)	123	(-3)	純資産	1,600	(8)
投資有価証券(非上場株式)	27	(0)	株主資本	1,268	(-14)
投資有価証券(関連会社株式等)	153	(16)	その他の包括利益累計額	63	(11)
その他	183	(31)	非支配株主持分	260	(10)
資産合計	26,415	(315)	負債・純資産合計	26,415	(315)

※カッコ内は前年度末(2021年3月末)比増減

資産合計: 26兆4,152億円

純資産: 1兆6,004億円

自己資本**: 1兆3,311億円

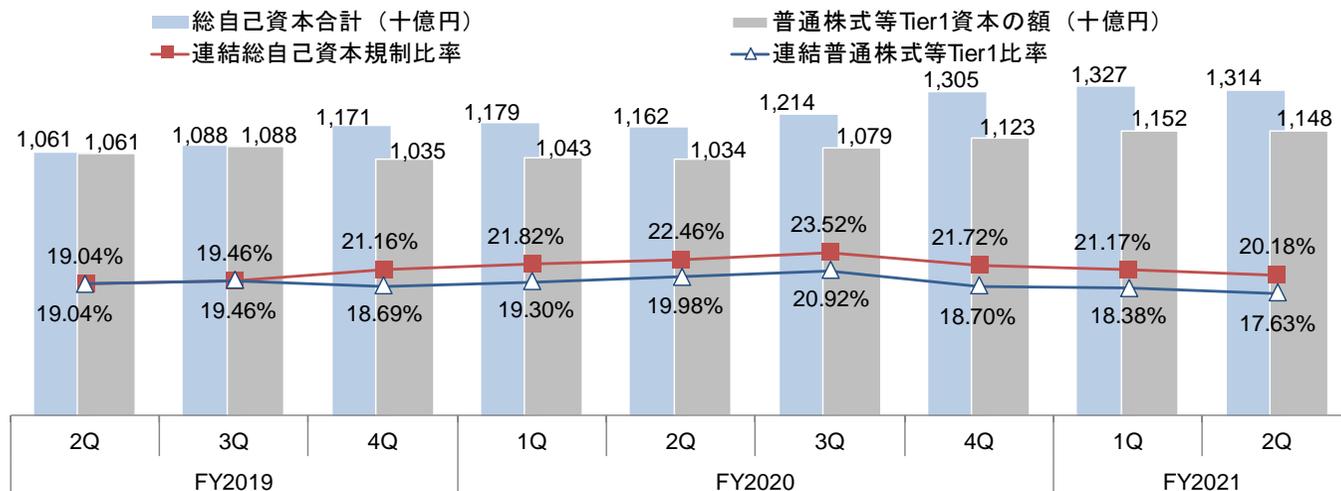
■ 資産の大半(81.0%)は流動性の高い資産*

* 現金・預金+有価証券+トレーディング
商品+有価証券担保貸付金■ 自己株式の取得(288億円)により、
自己資本**は前年度末比△23億円

** 株主資本+その他の包括利益累計額

財務基盤（資本規制・流動性規制）の状況

連結自己資本規制比率



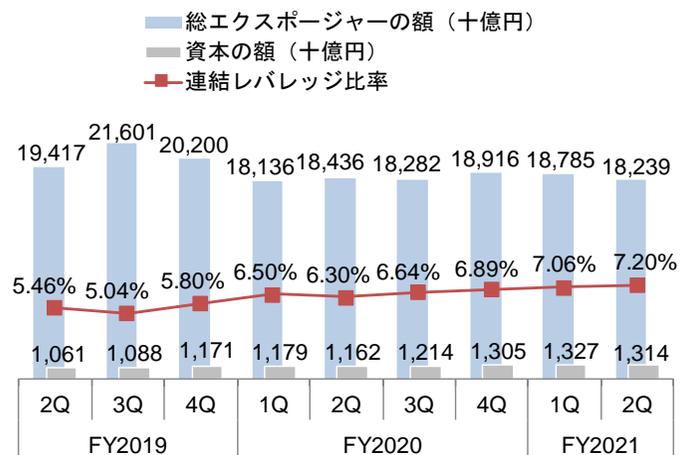
【自己資本規制（バーゼルⅢ）】

(2021年9月末)

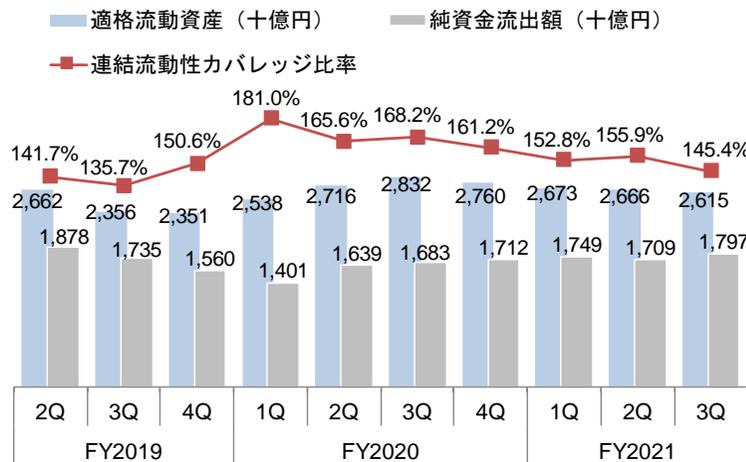
- 連結総自己資本規制比率: 20.18%
- 連結Tier1比率: 20.18%
- 連結普通株式等Tier1比率: 17.63%
- 連結レバレッジ比率: 7.20%

※ 期末値

連結レバレッジ比率



連結流動性カバレッジ比率



【流動性規制（バーゼルⅢ）】

(2021年10月～12月 日次平均)

- 連結流動性カバレッジ比率: 145.4%

損益計算書の概要

※本頁以降、特段の追記がなければ増減比較は前四半期比

(単位：百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	151,636	167,355	149,836	154,702	166,599	7.7%	9.9%	408,817	471,138	15.2%	576,172
受入手数料	76,664	81,612	77,309	82,983	84,490	1.8%	10.2%	205,223	244,783	19.3%	286,835
トレーディング損益	32,654	31,352	26,293	25,847	28,544	10.4%	-12.6%	87,543	80,684	-7.8%	118,895
営業投資有価証券関連損益	2,660	-1,703	1,681	926	1,037	11.9%	-61.0%	6,511	3,644	-44.0%	4,808
金融収益	24,429	21,845	21,295	18,587	17,687	-4.8%	-27.6%	71,343	57,570	-19.3%	93,188
その他の営業収益	15,227	34,249	23,257	26,357	34,840	32.2%	128.8%	38,195	84,454	121.1%	72,444
金融費用	11,160	16,201	10,421	12,503	10,225	-18.2%	-8.4%	38,279	33,151	-13.4%	54,480
その他の営業費用	14,326	26,577	12,692	12,976	21,999	69.5%	53.6%	28,453	47,668	67.5%	55,031
純営業収益	126,149	124,576	126,721	129,222	134,374	4.0%	6.5%	342,083	390,317	14.1%	466,660
販売費・一般管理費	94,207	99,990	94,873	98,544	98,323	-0.2%	4.4%	273,810	291,741	6.5%	373,800
営業利益	31,941	24,586	31,848	30,677	36,050	17.5%	12.9%	68,273	98,575	44.4%	92,859
営業外収支	2,573	10,953	3,074	6,319	4,511	-28.6%	75.3%	11,361	13,905	22.4%	22,315
経常利益	34,514	35,540	34,922	36,997	40,561	9.6%	17.5%	79,635	112,481	41.2%	115,175
特別損益	637	26,707	253	3,054	300	-90.1%	-52.8%	2,684	3,609	34.5%	29,391
税引前純利益	35,152	62,247	35,176	40,051	40,862	2.0%	16.2%	82,319	116,091	41.0%	144,567
法人税等合計	9,687	11,533	9,304	11,026	11,846	7.4%	22.3%	23,382	32,178	37.6%	34,915
親会社株主に帰属する純利益	24,985	50,606	23,560	26,642	26,698	0.2%	6.9%	57,789	76,902	33.1%	108,396

- 受入手数料は増加(+1.8%)
- 日本株の取引が増加したことにより、委託手数料*は201億円(+3.0%)
- 大型のエクイティ引受案件が寄与し、引受け・売出し手数料*は137億円(+39.4%)
- 株式投信販売額が減少し、募集・売出しの取扱手数料*は55億円(△10.1%)
- M&A関連手数料*は79億円(△33.3%)

* 受入手数料の内訳(P.23)参照

- 保有不動産の譲渡により、その他の営業収益およびその他の営業費用が増加

販売費・一般管理費の内訳

(単位：百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020	FY2021	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q			3Q累計	3Q累計		
販売費・一般管理費	94,207	99,990	94,873	98,544	98,323	-0.2%	4.4%	273,810	291,741	6.5%	373,800
取引関係費	14,765	15,142	15,230	15,148	16,393	8.2%	11.0%	42,469	46,772	10.1%	57,612
人件費	48,911	52,464	49,200	51,827	50,036	-3.5%	2.3%	140,538	151,063	7.5%	193,002
不動産関係費	9,457	10,132	9,137	9,338	9,524	2.0%	0.7%	28,309	27,999	-1.1%	38,441
事務費	6,233	6,207	5,657	6,275	6,406	2.1%	2.8%	18,158	18,340	1.0%	24,365
減価償却費	8,473	8,601	8,771	8,773	8,753	-0.2%	3.3%	25,318	26,298	3.9%	33,920
租税公課	2,707	3,436	2,858	2,577	2,949	14.4%	8.9%	8,057	8,386	4.1%	11,493
その他	3,659	4,006	4,018	4,603	4,259	-7.5%	16.4%	10,958	12,881	17.5%	14,964

- 販売費・一般管理費は微減(△0.2%)
- 取引関係費は、支払手数料、旅費・交通費などが増加(+8.2%)
- 人件費は、海外で業績に連動する賞与等が減少(△3.5%)

コスト構造の状況

(単位:十億円)	FY2019			FY2020					FY2021		
	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q 累計	1Q	2Q	3Q
販管費 合計	93.2	94.2	371.9	88.8	90.7	94.2	99.9	373.8	94.8	98.5	98.3
変動費	35.2	35.4	139.5	30.4	32.2	35.5	38.5	136.7	35.6	38.0	37.9
取引関係費	17.3	16.9	68.8	13.2	14.4	14.7	15.1	57.6	15.2	15.1	16.3
<i>広告宣伝費</i>	3.0	3.2	12.0	1.3	1.9	2.0	1.6	6.9	1.6	1.7	1.8
賞与等	12.1	12.4	46.2	11.2	12.4	15.0	17.5	56.3	14.7	16.7	15.7
超勤・アルバイト料	2.2	2.1	8.9	1.9	1.9	1.9	1.8	7.7	1.7	1.6	1.7
固定費	57.9	58.8	232.4	58.4	58.5	58.7	61.4	237.0	59.1	60.5	60.3
人件費	32.0	32.2	128.4	31.6	32.1	31.7	32.9	128.5	32.6	33.3	32.5
不動産関係費	9.1	9.4	36.6	9.4	9.4	9.4	10.1	38.4	9.1	9.3	9.5
減価償却費	7.6	7.7	30.8	8.4	8.4	8.4	8.6	33.9	8.7	8.7	8.7
事務委託費	6.3	6.3	24.7	5.9	5.5	5.9	5.9	23.4	5.4	6.0	6.1
租税公課	2.5	2.7	10.5	2.7	2.5	2.7	3.4	11.4	2.8	2.5	2.9

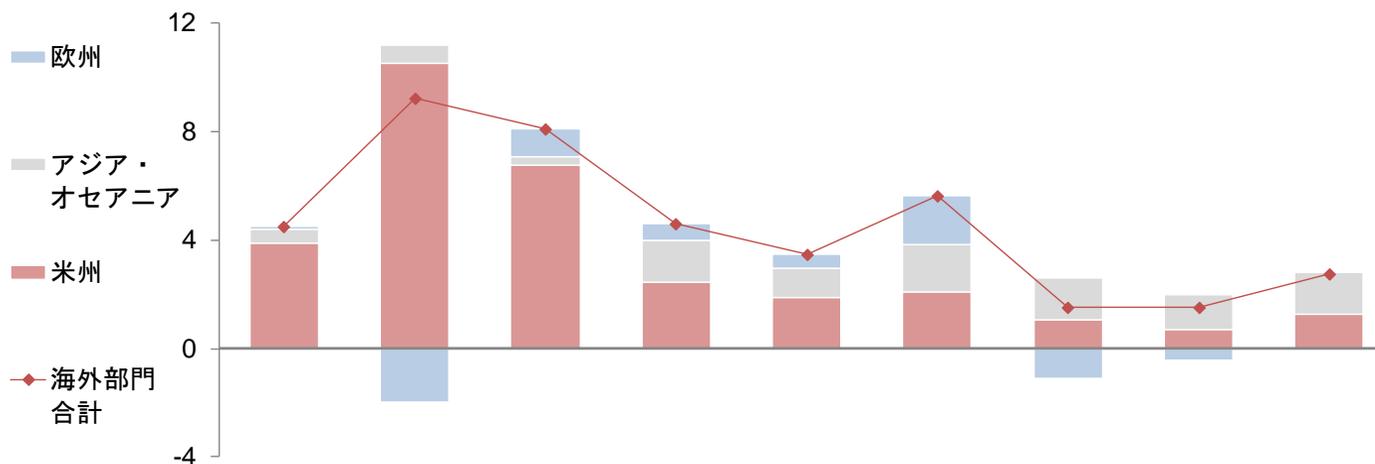
海外部門の経常収支

(単位：百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
海外部門合計	3,456	5,638	1,499	1,537	2,764	79.9%	-20.0%	16,179	5,801	-64.1%	21,817
欧州	494	1,818	-1,091	-426	-62	-	-	2,151	-1,581	-	3,969
アジア・オセアニア	1,100	1,724	1,509	1,268	1,576	24.4%	43.3%	2,935	4,354	48.3%	4,659
米州	1,860	2,096	1,080	695	1,250	79.8%	-32.8%	11,091	3,027	-72.7%	13,188

海外部門は23四半期連続で黒字

- 欧州は、M&A収益が減少した一方、プライマリー収益の増加により収支は改善
- アジア・オセアニアは、プライマリー収益が増加したことに加え、SSI証券の持分法投資利益が寄与し、高水準の利益を確保
- 米州は、FICC収益、プライマリー収益が増加し増益

経常収支 推移



(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q

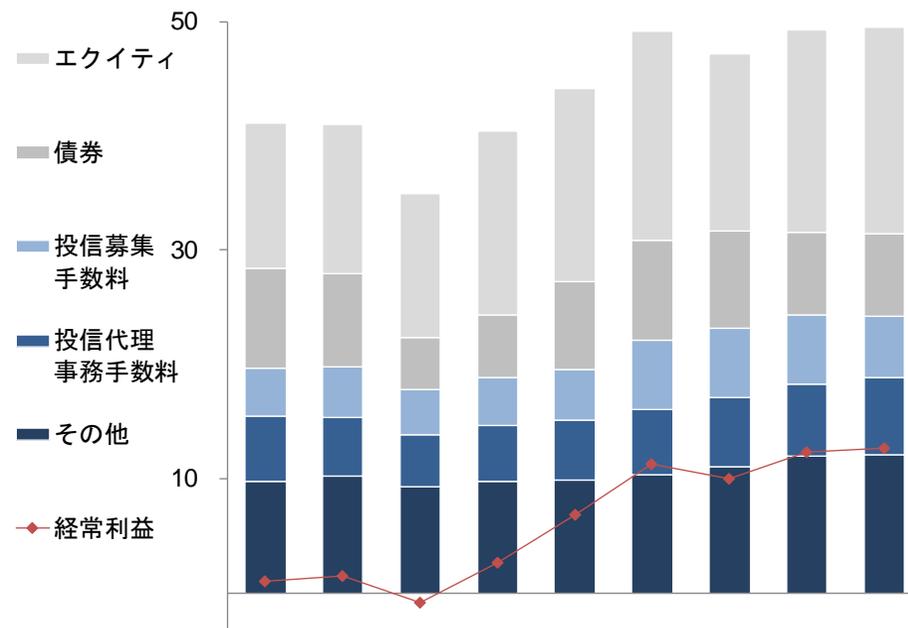
リテール部門

(単位：百万円)	FY2021 3Q	21/2Q比 増減率	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	49,783	0.3%	146,794	22.2%
経常利益	12,703	2.7%	35,104	303.0%

- エクイティ収益は、引受案件によるエクイティ募集販売手数料が増加し、増収
- 投信募集手数料は、株式投信販売額が減少し、減収
投信代理事務手数料は、残高増加に伴い増収
- その他収益は、ラップ関連収益が増加
- 残高ベース収益*は196億円に拡大
(リテール営業部門収益に占める比率は40.4%)

* 残高ベース収益の推移(P.30)参照

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	12.7	13.1	12.5	16.1	16.9	18.3	15.5	17.7	18.1
債券	8.7	8.1	4.6	5.5	7.7	8.8	8.5	7.3	7.2
投信募集手数料	4.2	4.4	4.0	4.1	4.4	6.1	6.1	6.0	5.4
投信代理事務手数料	5.7	5.2	4.5	4.9	5.2	5.7	6.0	6.3	6.7
その他 (ラップ関連収益含む)	9.8	10.2	9.3	9.8	9.9	10.3	11.1	12.0	12.1
純営業収益 計	41.3	41.2	35.1	40.7	44.3	49.3	47.3	49.6	49.7
経常利益	1.0	1.5	-0.8	2.6	6.9	11.3	10.0	12.3	12.7

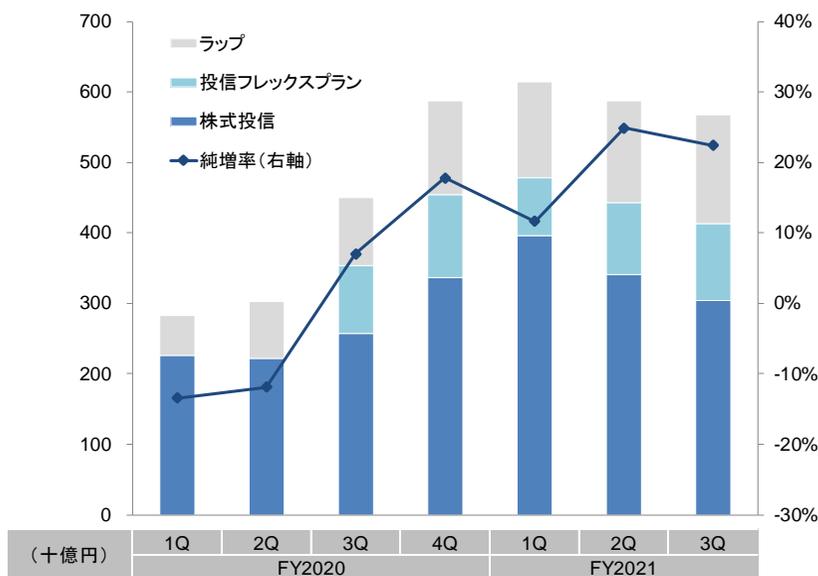
【エクイティ募集】

- 今年度最大のPO案件となる日本郵政のグローバルPOの取扱いによりエクイティ募集額は大幅に増加。新規口座開設および資産導入にも貢献

【ラップ口座サービス】

- 契約額・純増額の増加により、契約資産残高は過去最高となる2兆9,259億円*

ラップ*・株式投信 募集・販売額と純増率

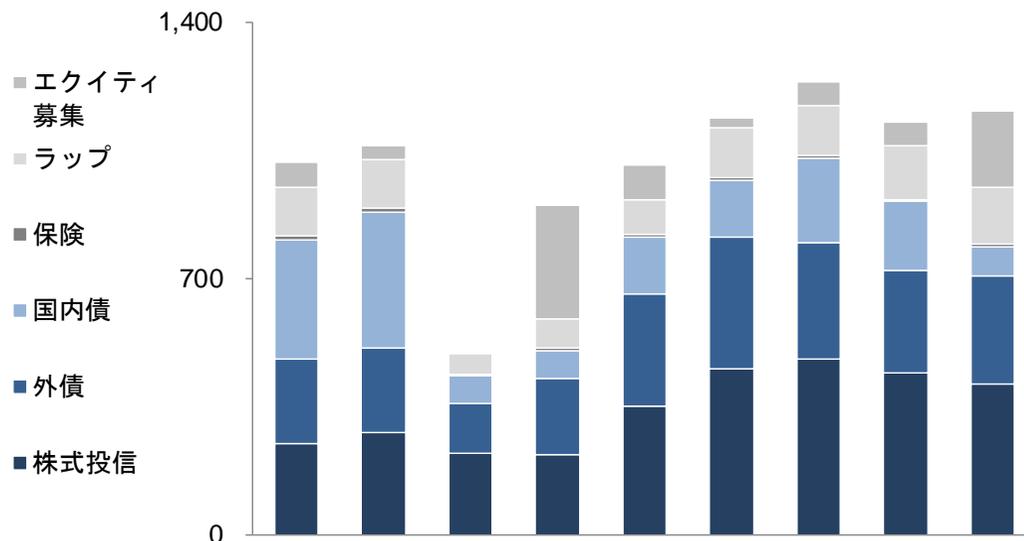


$$\text{純増率}(\%) = \frac{\text{販売額} - (\text{売却額} + \text{償還額})}{\text{販売額}} \times 100$$

※スイッチング額を含む

* ホールセール部門での契約資産を含む

商品募集・販売額の推移



(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ募集	65.7	40.1	1.1	307.0	93.0	28.9	66.8	67.1	206.9
ラップ*	135.3	133.4	56.9	81.8	95.5	133.8	135.7	144.6	154.0
保険**	7.8	8.6	2.4	6.9	7.8	8.3	4.8	6.6	7.4
国内債	328.6	369.7	76.6	73.8	153.1	156.3	231.2	185.8	78.4
外債***	228.0	233.6	133.5	207.8	305.5	358.0	320.0	281.1	296.2
株式投信****	251.0	279.2	225.5	221.2	353.8	453.8	478.9	442.9	412.9
うち投信フレックスプラン					96.3	117.8	83.0	102.2	109.1

* ファンドラップとSMAの契約額合計

** 年金保険、生命保険、事業保険を含む

*** 円建て外債等を含む

**** スwitching額を含む

ホールセール部門 グローバル・マーケット

(単位：百万円)	FY2021 3Q	21/2Q比 増減率	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	35,892	10.2%	100,142	-15.6%
経常利益	11,296	27.9%	27,925	-38.0%

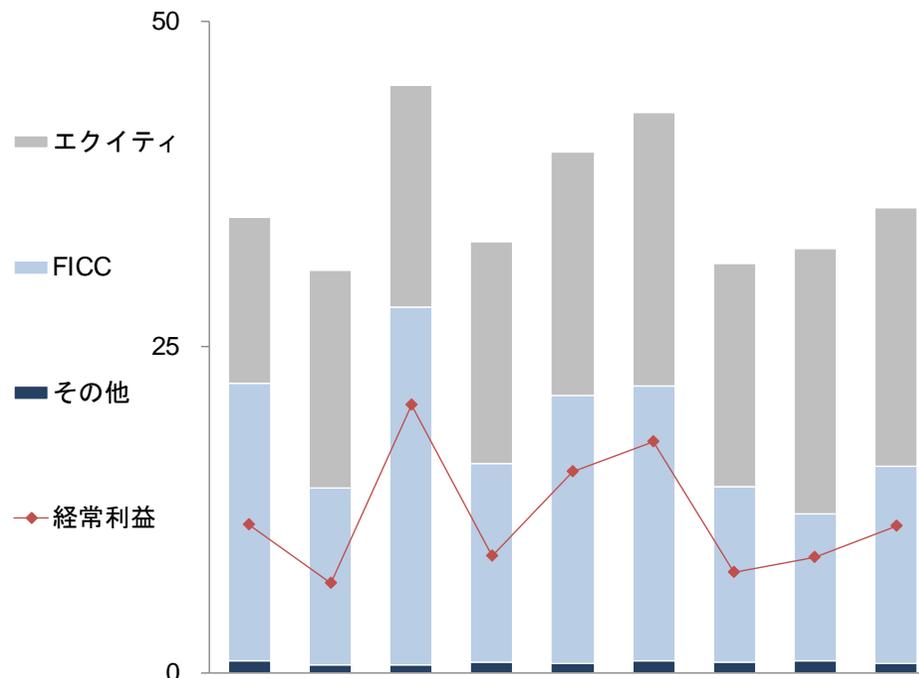
【エクイティ】

- エクイティ収益は減収
日本株・外国株の顧客フローは堅調に推移したものの、デリバティブが減収

【FICC*】

- FICC収益は国内外ともに増収
- 国内は、JGBとデリバティブの顧客フローが回復
- 米州では、金利・ボラティリティの上昇により収益は改善

純営業収益・経常利益 推移



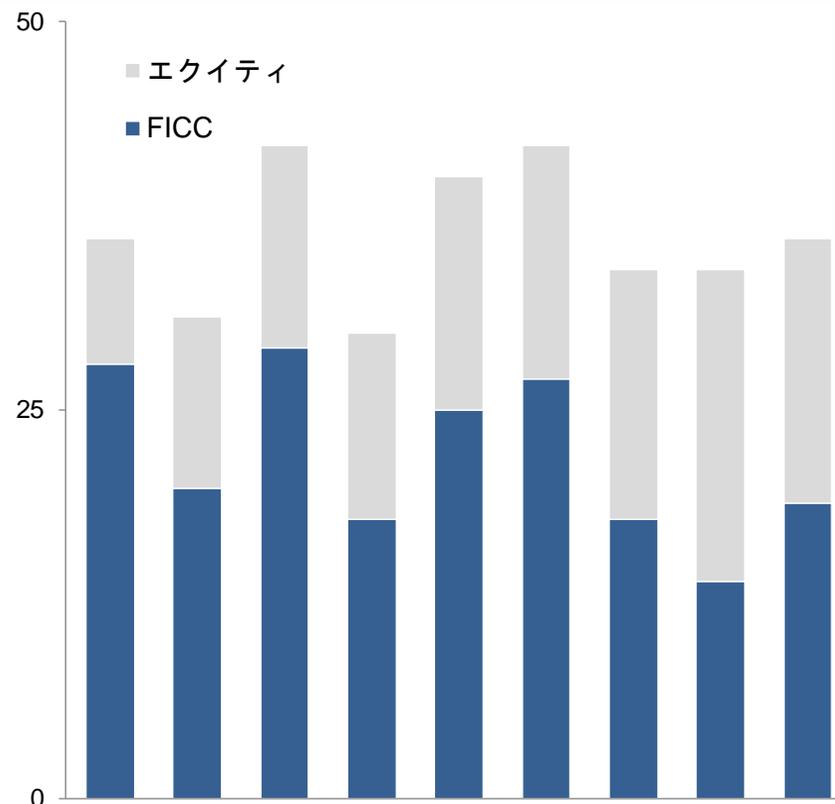
(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	12.7	16.8	17.1	17.1	18.6	21.0	17.1	20.3	19.9
FICC*	21.3	13.5	27.4	15.2	20.6	21.1	13.5	11.3	15.1
その他	0.9	0.6	0.6	0.8	0.7	0.9	0.8	0.9	0.7
純営業収益 計	35.0	31.1	45.2	33.2	40.1	43.0	31.6	32.5	35.8
経常利益	11.3	6.8	20.5	8.9	15.4	17.7	7.7	8.8	11.2

*FICC: Fixed Income, Currency and Commodities

【管理会計ベース】

（単位：十億円）	FY2021 3Q	21/2Q比 増減率	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率
エクイティ	17	-15.0%	53	32.5%
FICC	19	35.7%	51	-29.2%
合計	36	5.9%	104	-7.1%

連結トレーディング損益 推移



（十億円）	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	8	11	13	12	15	15	16	20	17
FICC	28	20	29	18	25	27	18	14	19
合計	36	31	42	30	40	42	34	34	36

ホールセール部門 グローバル・インベストメント・バンキング

(単位：百万円)	FY2021 3Q	21/2Q比 増減率	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	17,586	-2.7%	50,721	35.1%
経常利益	4,840	40.5%	11,429	35.5%

【エクイティ】

- 今年度最大のPO案件となる日本郵政の主幹事を務めたほか、複数の主幹事案件を積上げ

<主な主幹事案件>

	グローバルPO	グローバルIPO	海外CB	IPO
日本郵政	8,431億円			
ヒューリック	1,020億円			
ネットプロテクションズホールディングス		677億円		
コーエーテクモホールディングス			460億円	
Finatextホールディングス				230億円

<オファリング総額>

【デット】

- 普通社債・劣後債で主幹事実績を積上げ

<主な主幹事案件>

	劣後債	普通社債	劣後債	ベンチマーク債	劣後債	普通社債◆
パナソニック(60年)	4,000億円					
楽天グループ(3・5・7・10・12・15年)		3,000億円				
全共連第1回劣後ローン流動化(30年)	2,000億円					
日本政策投資銀行(5・10年)				19億米ドル		
日本航空(37年)	1,500億円					
西日本高速道路(2*・5*年)		1,500億円				

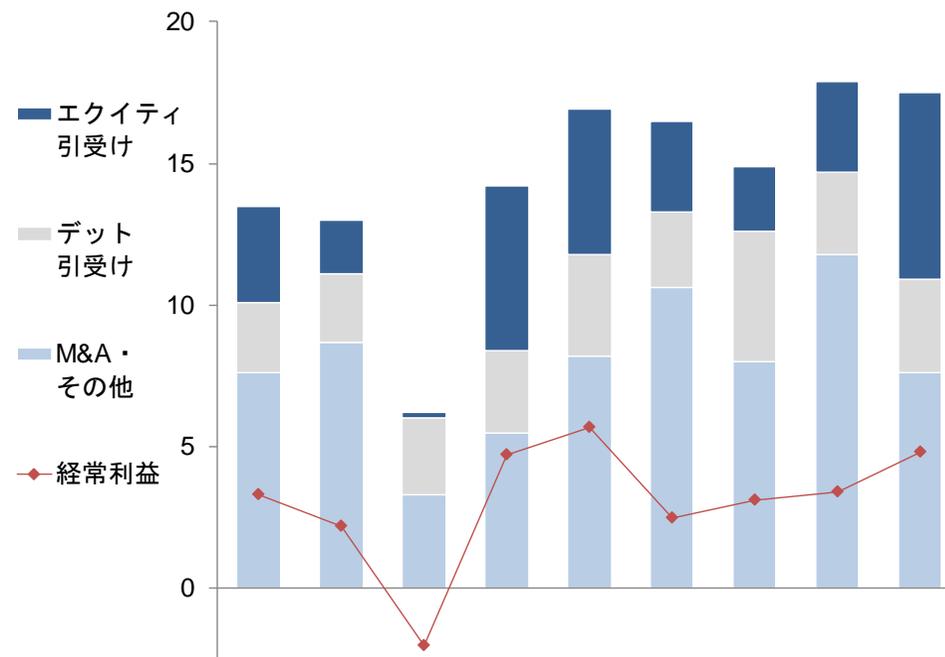
【M&A】

- 国内・海外で着実に案件を遂行

<主な案件>

日本郵政によるかんぽの宿の売却
 フジとマックスバリュ西日本の経営統合
 凸版印刷によるトッパン・フォームズの完全子会社化
 ドイツェ・アセット・マネジメント及びケベック州投資信託銀行のコンソーシアムによるErmewaの買収
 Thomas Publishing CompanyのXometryへの売却
 OceanSound PartnersによるDigital Management Holdingsの買収

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ引受け	3.4	1.9	0.2	5.8	5.1	3.2	2.3	3.2	6.6
デット引受け	2.5	2.4	2.7	2.9	3.6	2.7	4.6	2.9	3.3
M&A・その他	7.6	8.7	3.3	5.5	8.2	10.6	8.0	11.8	7.6
純営業収益 計	13.6	13.2	6.2	14.3	16.9	16.5	15.0	18.0	17.5
経常利益	3.3	2.2	-2.0	4.7	5.7	2.5	3.1	3.4	4.8

アセット・マネジメント部門

(単位：百万円)	FY2021 3Q	21/2Q比 増減率	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	18,259	3.3%	53,291	41.0%
経常利益	11,294	-11.5%	34,052	49.9%

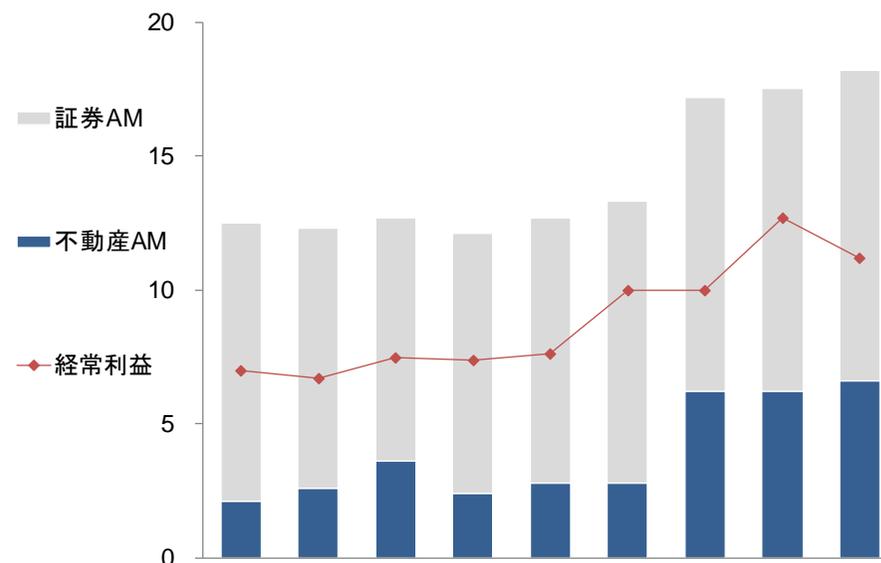
【証券アセット・マネジメント】

- 大和アセットマネジメントは、公募株式投信の資金純増を確保したことに加え、期中平均残高の増加により増収

【不動産アセット・マネジメント】

- 不動産アセット・マネジメント2社(大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティ・アセットマネジメント)の運用資産残高が増加

純営業収益・経常利益 推移

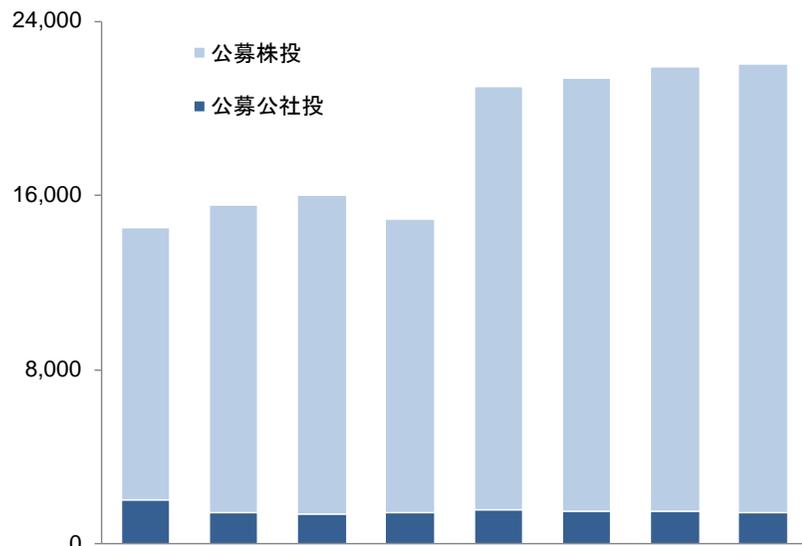


(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
証券AM	10.4	9.7	9.1	9.7	9.9	10.5	11.0	11.3	11.6
不動産AM*	2.1	2.6	3.6	2.4	2.8	2.8	6.2	6.2	6.6
純営業収益 計	12.6	12.4	12.7	12.1	12.8	13.3	17.3	17.6	18.2
証券AM	4.4	4.0	3.1	3.9	4.2	4.6	5.1	5.8	5.6
不動産AM**	2.5	2.7	4.3	3.5	3.4	5.4	4.8	6.9	5.6
経常利益	7.0	6.7	7.5	7.4	7.6	10.0	10.0	12.7	11.2

* 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、大和証券オフィス投資法人(2021年度第1四半期～)、サムティ・レジデンシャル投資法人が含まれる

** 持分法適用関連会社については、持分法による投資利益を営業外収益に計上

大和アセットマネジメント 運用資産残高

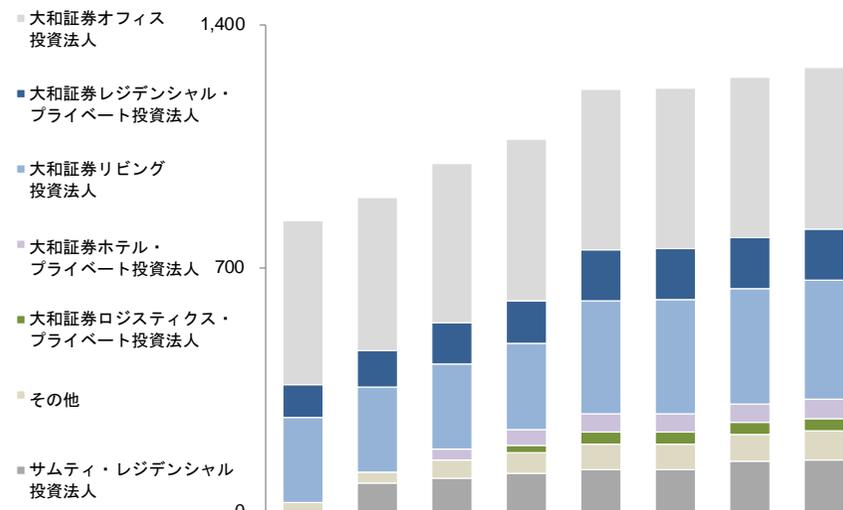


(十億円)	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021		
						1Q	2Q	3Q
公募株投	12,454	14,123	14,616	13,478	19,418	19,892	20,398	20,543
ETF除く (資金純増額)	7,805	7,717	7,245	6,063	7,543	7,863	7,892	8,321
ETF (資金純増額)	(168)	(302)	(-339)	(-217)	(50)	(32)	(96)	(114)
公募公社投	2,036	1,465	1,396	1,421	1,561	1,515	1,521	1,476
合計	14,491	15,588	16,012	14,900	20,980	21,408	21,919	22,019
公募投信シェア	14.7%	14.3%	14.2%	14.0%	13.9%	13.7%	13.7%	13.4%

※期末値

不動産アセット・マネジメント2社*運用資産残高

*大和リアル・エステート・アセット・マネジメント、サムティアセットマネジメント



(十億円)	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021		
						1Q	2Q	3Q
大和証券オフィス投資法人	469	439	460	463	461	461	463	466
大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人	96	107	118	121	146	146	146	146
大和証券リング投資法人*	242	244	245	247	323	328	329	343
大和証券ホテル・プライベート投資法人			29	45	54	54	54	54
大和証券ロジスティクス・プライベート投資法人				20	33	33	35	35
その他	25	30	53	59	75	75	76	86
小計	834	822	907	959	1,094	1,099	1,105	1,131
サムティ・レジデンシャル投資法人(サブ・スプ・ンサー)		81	93	109	118	118	143	146
合計(サブ・スプ・ンサー含む)	834	903	1,000	1,069	1,212	1,217	1,249	1,278

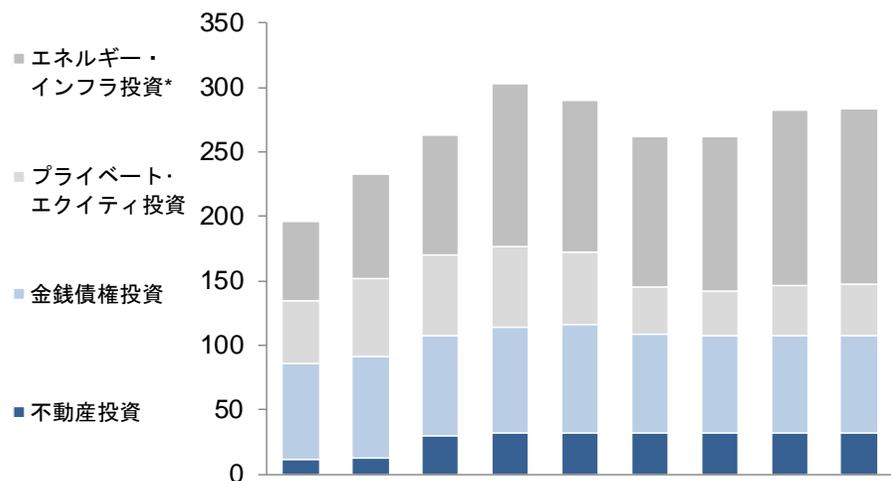
※期末値

*日本賃貸住宅投資法人は2020年4月1日付で日本ヘルスケア投資法人を吸収合併し、大和証券リング投資法人へ名称を変更。2016年度から2019年度の運用資産残高は2社の合計

(単位：百万円)	FY2021 3Q	21/2Q比 増減率	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率
純営業収益	3,159	209.0%	6,940	-11.6%
経常利益	1,728	-	3,089	-26.9%

- 複数案件のエグジットにより利益を確保

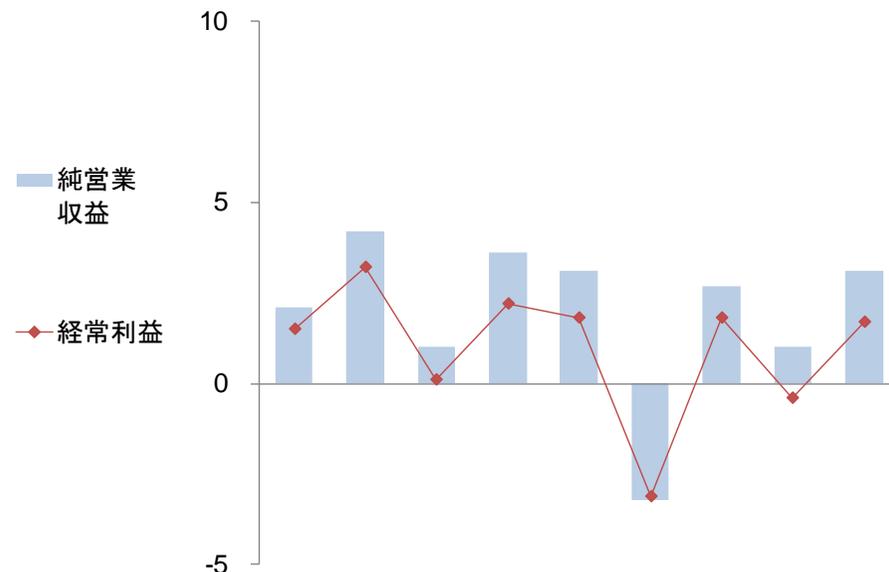
プリンシパル・インベストメント残高



(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
大和PIパートナーズ									
プライベート・エクイティ投資	48	61	63	63	56	36	35	39	39
金銭債権投資	75	78	77	82	84	77	75	75	76
不動産投資	11	13	30	32	32	32	32	32	32
大和エネルギー・インフラ	62	81	93	126	118	117	120	136	136
合計	198	235	265	305	290	264	264	283	285

※期末値 * エネルギー・インフラ投資は大和エネルギー・インフラの投資残高

純営業収益・経常利益 推移



(十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
純営業収益	2.1	4.2	1.0	3.6	3.1	-3.2	2.7	1.0	3.1
経常利益	1.5	3.2	0.1	2.2	1.8	-3.1	1.8	-0.4	1.7

参考資料

Daiwa Securities Group Inc.

受入手数料の内訳

(単位：百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
受入手数料合計	76,664	81,612	77,309	82,983	84,490	1.8%	10.2%	205,223	244,783	19.3%	286,835
委託手数料	20,287	24,194	18,600	19,521	20,105	3.0%	-0.9%	53,831	58,227	8.2%	78,026
引受け・売出し手数料	11,871	7,353	10,595	9,833	13,708	39.4%	15.5%	30,745	34,137	11.0%	38,098
募集・売出しの取扱手数料	4,613	6,324	6,295	6,181	5,559	-10.1%	20.5%	12,887	18,036	40.0%	19,211
その他の受入手数料	39,892	43,740	41,817	47,445	45,117	-4.9%	13.1%	107,758	134,380	24.7%	151,499
投資顧問・取引等管理料	7,299	7,256	7,702	8,237	8,518	3.4%	16.7%	21,241	24,458	15.1%	28,498
保険販売手数料	155	226	131	128	115	-10.3%	-25.7%	528	375	-28.9%	755
M&A関連手数料	8,100	10,664	7,948	11,877	7,918	-33.3%	-2.2%	16,032	27,743	73.0%	26,696
委託者報酬	16,758	17,509	18,391	19,027	19,290	1.4%	15.1%	48,401	56,708	17.2%	65,910
その他	7,578	8,083	7,644	8,174	9,274	13.5%	22.4%	21,555	25,093	16.4%	29,638

貸借対照表の状況

大和証券貸借対照表(2021年12月末)

(単位:十億円)

流動資産	13,512	(581)	流動負債	11,391	(532)
トレーディング商品	5,585	(511)	トレーディング商品	3,336	(-127)
商品有価証券等	3,594	(928)	商品有価証券等	1,464	(299)
デリバティブ取引	1,991	(-417)	デリバティブ取引	1,871	(-427)
信用取引資産	180	(23)	信用取引負債	65	(2)
信用取引貸付金	177	(30)	有価証券担保借入金	4,886	(43)
信用取引借証券担保金	3	(-6)	短期借入金	1,402	(113)
有価証券担保貸付金	4,721	(28)	1年内償還予定の社債	142	(-14)
短期差入保証金	522	(-26)	固定負債	1,469	(29)
短期貸付金	500	(30)	社債	841	(167)
固定資産	157	(-9)	長期借入金	579	(-135)
有形固定資産	46	(-1)	負債合計	12,864	(561)
無形固定資産	69	(-4)	純資産	805	(10)
資産合計	13,670	(572)	株主資本	803	(10)
			資本金	100	—
			負債・純資産合計	13,670	(572)

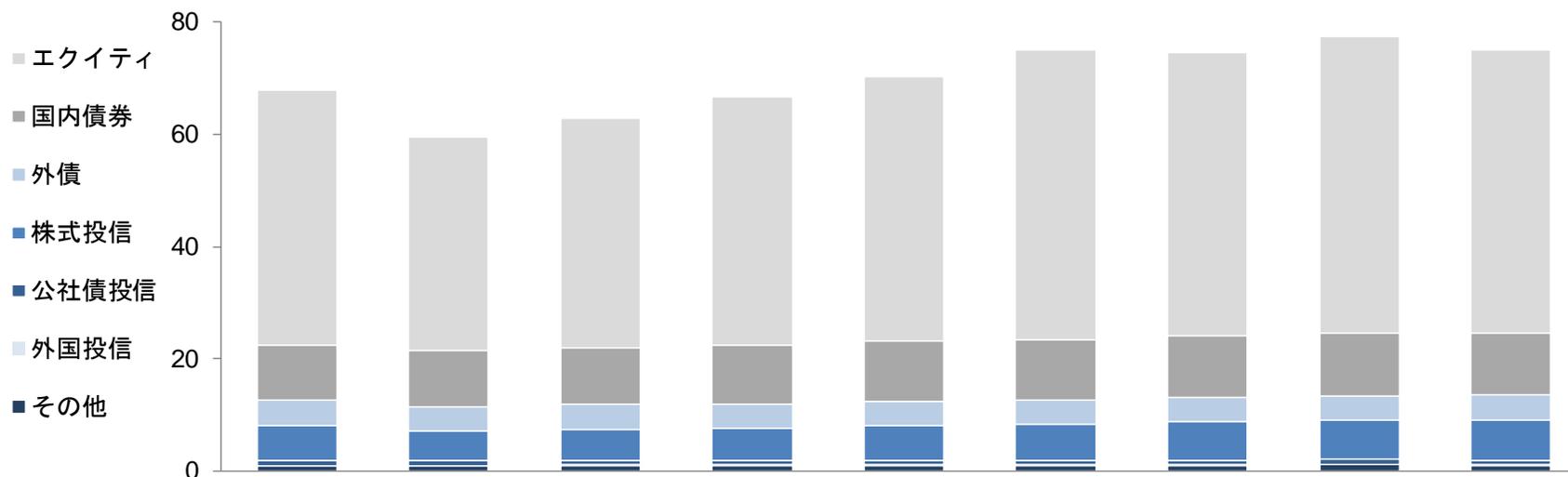
※カッコ内は前年度末(2021年3月末)比増減

業績概要①

(単位: 百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	88,281	85,198	86,283	83,982	88,830	5.8%	0.6%	229,981	259,096	12.7%	315,179
受入手数料	50,684	51,325	50,473	52,145	54,598	4.7%	7.7%	134,872	157,217	16.6%	186,197
委託手数料	15,683	18,084	13,973	14,660	15,404	5.1%	-1.8%	40,237	44,037	9.4%	58,321
株券等	15,362	17,713	13,626	14,214	14,979	5.4%	-2.5%	38,913	42,821	10.0%	56,626
引受け・売出しの取扱手数料	10,454	6,025	9,042	8,271	11,201	35.4%	7.1%	27,805	28,515	2.6%	33,830
株券等	5,829	2,798	2,419	3,441	6,702	94.8%	15.0%	14,877	12,563	-15.6%	17,675
債券等	4,624	3,226	6,622	4,830	4,499	-6.9%	-2.7%	12,927	15,952	23.4%	16,154
募集・売出しの取扱手数料	4,559	6,268	6,195	6,102	5,478	-10.2%	20.2%	12,736	17,776	39.6%	19,004
受益証券	4,383	6,053	6,018	5,995	5,371	-10.4%	22.6%	12,496	17,385	39.1%	18,550
その他の受入手数料	19,986	20,947	21,262	23,111	22,514	-2.6%	12.6%	54,093	66,888	23.7%	75,040
代理事務手数料等	6,081	6,776	7,277	7,835	8,103	3.4%	33.2%	17,278	23,216	34.4%	24,054
投資顧問・取引等管理料	7,299	7,256	7,702	8,237	8,518	3.4%	16.7%	21,241	24,458	15.1%	28,498
保険販売手数料	155	226	131	128	115	-10.3%	-25.7%	528	375	-28.9%	755
M & A 関連手数料	2,789	2,469	2,152	2,633	1,459	-44.6%	-47.7%	4,842	6,246	29.0%	7,311
トレーディング損益	30,551	29,057	28,598	26,289	27,402	4.2%	-10.3%	73,538	82,290	11.9%	102,596
金融収益	7,045	4,815	7,211	5,547	6,829	23.1%	-3.1%	21,570	19,588	-9.2%	26,385
金融費用	3,742	1,930	3,871	1,727	3,310	91.6%	-11.6%	11,850	8,908	-24.8%	13,780
純営業収益	84,539	83,267	82,412	82,254	85,520	4.0%	1.2%	218,131	250,187	14.7%	301,399

業績概要②

(単位: 百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
販売費・一般管理費	59,423	61,387	59,291	59,878	60,921	1.7%	2.5%	174,363	180,092	3.3%	235,750
取引関係費	9,424	8,885	9,046	8,659	9,794	13.1%	3.9%	26,833	27,500	2.5%	35,718
人件費	24,357	25,596	24,622	25,389	24,897	-1.9%	2.2%	71,248	74,909	5.1%	96,844
不動産関係費	5,601	5,937	5,360	5,392	5,359	-0.6%	-4.3%	18,256	16,111	-11.8%	24,194
事務費	11,875	12,368	12,055	12,139	12,535	3.3%	5.6%	34,821	36,731	5.5%	47,189
減価償却費	5,938	5,983	5,956	5,973	5,941	-0.5%	0.1%	17,098	17,872	4.5%	23,081
租税公課	1,191	1,334	1,265	1,194	1,283	7.5%	7.7%	3,248	3,744	15.3%	4,583
その他	1,034	1,281	984	1,129	1,109	-1.8%	7.2%	2,856	3,223	12.8%	4,137
経常利益	25,312	22,135	23,730	22,905	25,627	11.9%	1.2%	44,147	72,264	63.7%	66,283
純利益	17,321	11,495	17,512	16,981	17,781	4.7%	2.7%	29,898	52,275	74.8%	41,393
ROE (年換算)	9.1%	5.8%	9.0%	8.7%	8.9%			5.2%	8.7%		5.4%
自己資本規制比率	393.6%	364.6%	337.1%	331.2%	318.3%			393.6%	318.3%		364.6%



(兆円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
エクイティ	45.4	38.0	41.0	44.1	47.1	51.4	50.5	52.7	50.4
国内債券	9.8	10.1	10.0	10.5	10.8	10.7	11.0	11.3	11.1
外債	4.5	4.3	4.4	4.3	4.3	4.3	4.3	4.4	4.5
株式投信	6.2	5.2	5.5	5.7	6.1	6.5	6.8	6.9	7.1
公社債投信	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
外国投信	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
その他	1.0	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.2	1.1
合計	68.2	59.8	63.2	67.0	70.7	75.3	75.0	77.7	75.5
大和ネクスト銀行 預金残高	4.2	4.0	3.9	4.0	4.2	4.4	4.2	4.2	4.3

※ 期末値

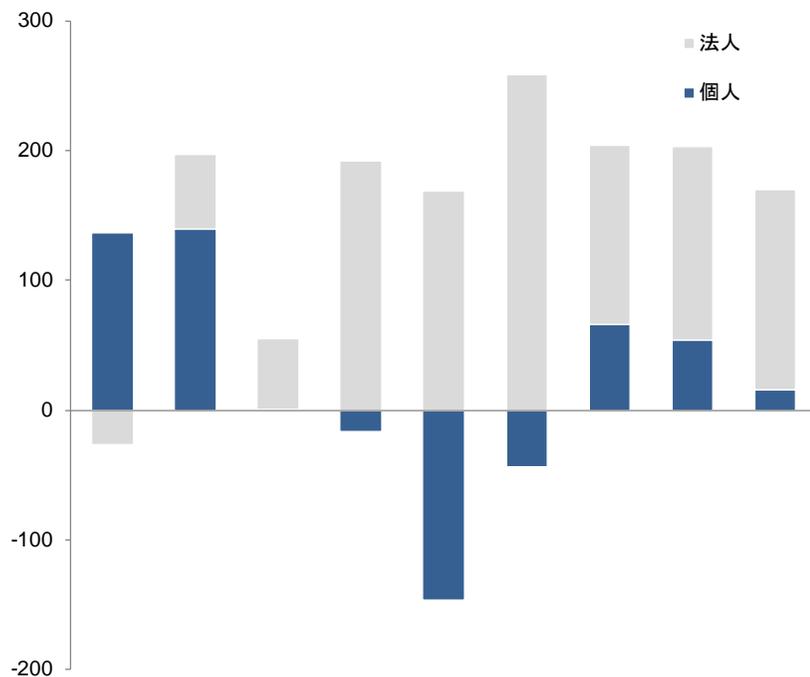
※ ETFは「エクイティ」に含まれる

口座数・株式売買動向

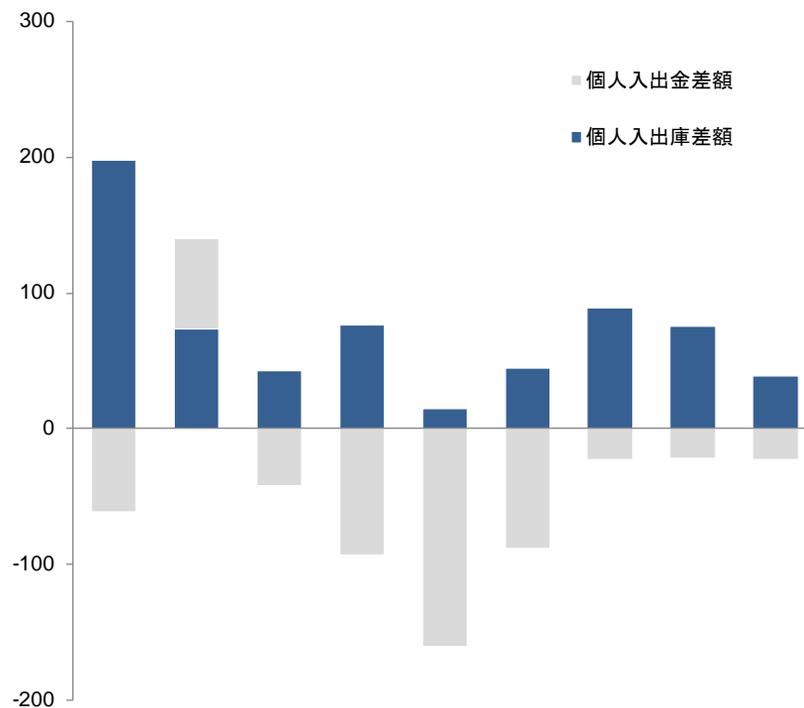
	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
残あり顧客口座数（期末：千口座）	3,009	3,022	3,020	3,019	3,010	3,034	3,023	3,031	3,024
エクイティ保有口座数（期末：千口座）	1,427	1,440	1,445	1,461	1,453	1,445	1,450	1,447	1,456
オンライントレード契約口座数（期末：千口座）	3,358	3,373	3,381	3,397	3,411	3,446	3,460	3,477	3,492
新規口座開設数（千口座）	31	35	24	36	35	41	34	37	31
NISA開設口座数（累計：千口座）*	863	866	867	868	866	866	864	863	862
ラップ口座サービス（期末）									
契約資産残高（十億円）	2,313	2,087	2,219	2,318	2,430	2,574	2,701	2,789	2,925
契約件数（千件）	142	141	141	140	137	137	139	140	142
個人株式売買動向（国内株）									
約定件数（千件）	2,392	3,131	3,220	2,606	2,908	3,416	2,542	2,511	2,590
うちオンライントレード約定件数（千件）	2,112	2,788	2,917	2,328	2,537	2,998	2,237	2,202	2,260
売買代金（十億円）	2,169	2,564	2,700	2,447	2,990	3,704	2,801	2,997	3,007
うちオンライントレード売買代金（十億円）	1,686	2,050	2,172	1,899	2,159	2,708	2,054	2,094	2,086
外国株式売買動向（リテール部門）									
売買代金（十億円）	221	300	337	377	403	383	367	381	400

*ジュニアNISAを含む

リテール部門(大和証券) 資産導入額の推移



リテール部門(大和証券) 資産導入額(個人)の推移

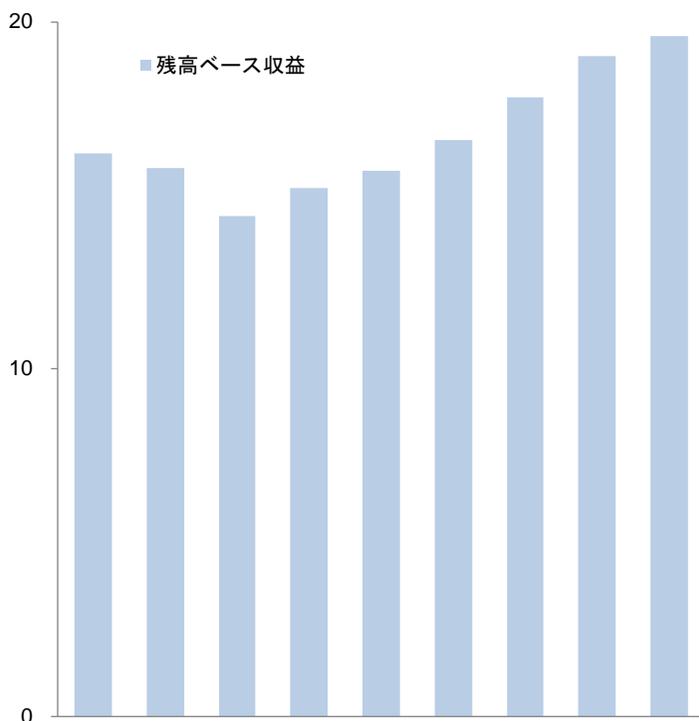


※資産導入額＝入出金差額＋入出庫差額、四半期毎の合計

残高ベース収益の状況



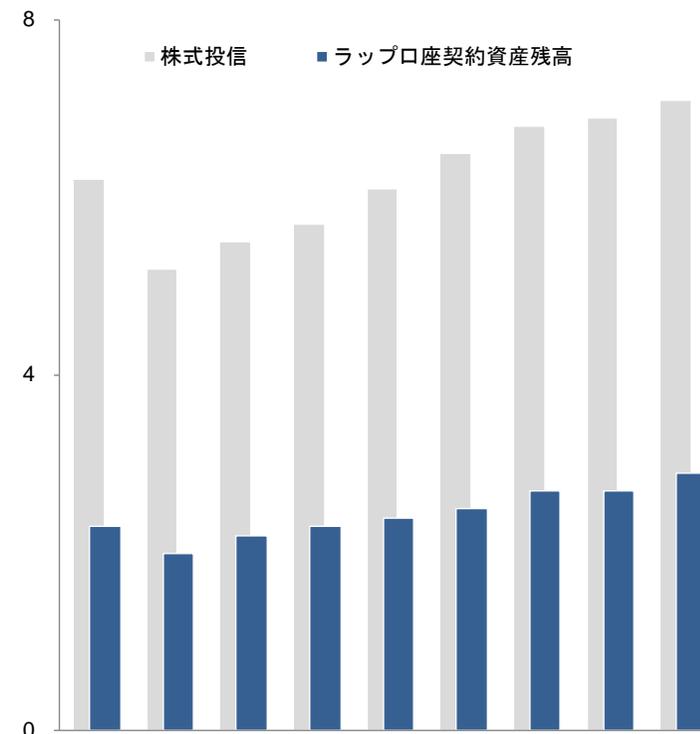
残高ベース収益



(単位:十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
リテール営業部門 純営業収益	40.2	40.0	34.1	39.5	43.2	48.1	46.2	48.3	48.6
うち残高ベース収益	16.2	15.8	14.4	15.2	15.7	16.6	17.8	19.0	19.6
残高ベース収益の構成比率	40.5%	39.6%	42.3%	38.6%	36.5%	34.6%	38.6%	39.5%	40.4%

※残高ベース収益には投信代理事務手数料、投資顧問料・取引等管理料、銀行代理店報酬、投信フレックスプラン残高手数料等が含まれる

株式投信預り資産残高およびラップ口座契約資産残高



(単位:兆円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
株式投信	6.2	5.2	5.5	5.7	6.1	6.5	6.8	6.9	7.1
ラップ口座契約資産残高	2.3	2.0	2.2	2.3	2.4	2.5	2.7	2.7	2.9

※ラップ口座契約資産残高には一部、株式、債券、現金等が含まれる

主要リーグテーブル

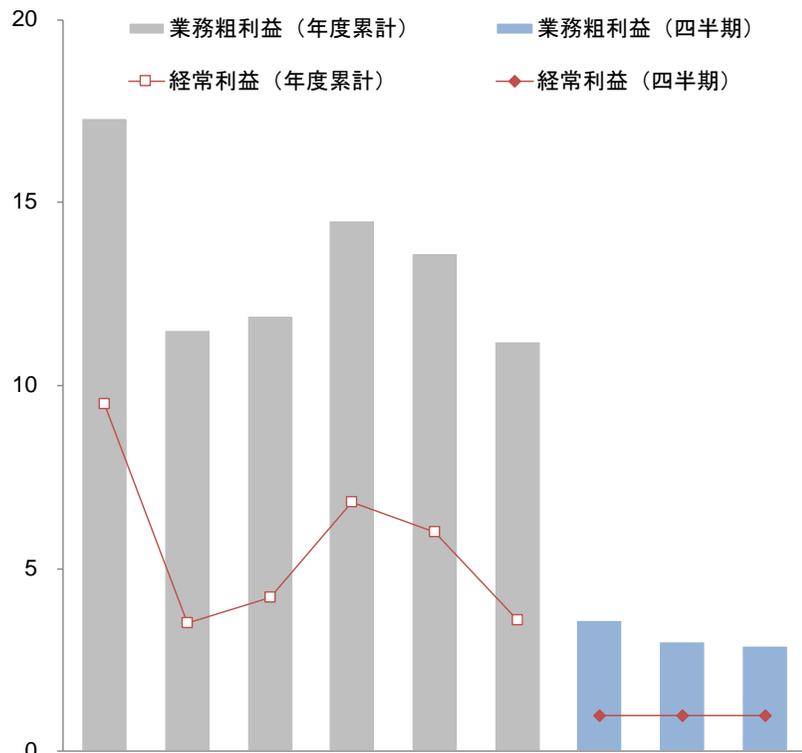
	株式公募・売出し	新規公開	普通社債 (除 自社債)	財投機関債	地方債等	サムライ債 (除 自社債)	M&A 公表案件/ 取引件数ベース
2021年度第3四半期リーグテーブル							
1位	大和	SMBC日興	みずほ	野村	野村	SMBC日興	野村
	20.2%	25.1%	23.5%	21.5%	20.5%	43.6%	
2位	みずほ	野村	大和	三菱UFJMS	SMBC日興	野村	SMFG
	18.4%	22.0%	19.9%	21.2%	17.4%	19.3%	
3位	野村	大和	野村	みずほ	三菱UFJMS	みずほ	みずほ
	13.1%	14.1%	19.0%	21.0%	16.8%	15.1%	
4位	SMBC日興	みずほ	三菱UFJMS	大和	みずほ	大和	大和証券グループ
	12.8%	12.7%	16.9%	17.8%	16.6%	13.5%	
5位	モルガン・スタンレー MUFG	モルガン・スタンレー MUFG	SMBC日興	SMBC日興	大和	三菱UFJMS	モルガン・スタンレー MUFG
	9.9%	5.6%	16.4%	12.6%	15.9%	8.6%	

出所： REFINITIVのデータを基に大和証券作成 2021年4月～2021年12月
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等、サムライ債は払込日ベース
 株式公募・売出し、新規公開、普通社債、財投機関債、地方債等は、主幹事間で引受金額に応じて按分
 サムライ債は、ブックランナー間で均等配分
 リーグテーブルでの獲得金額をパーセンテージで表記
 M&AはMergermarketのデータを基に大和証券作成

業績概要

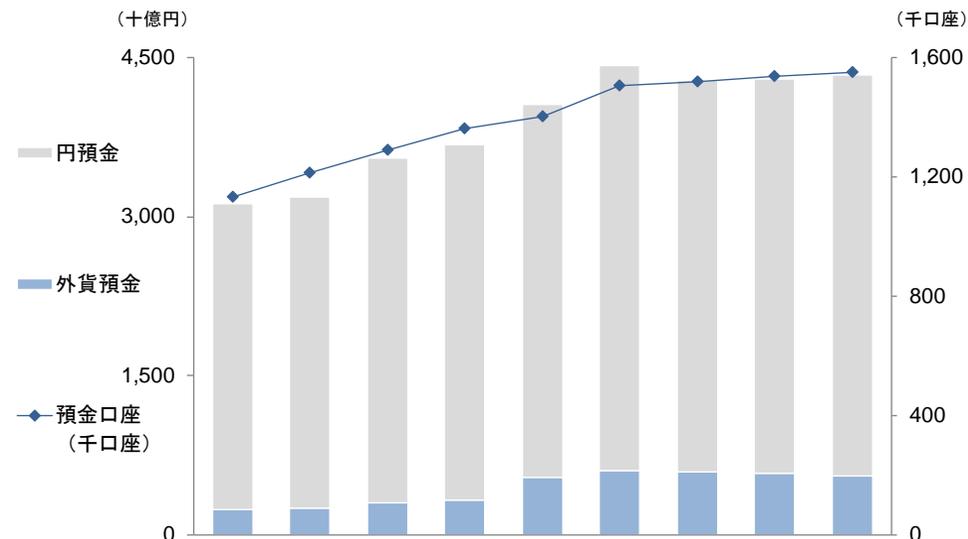
(単位:百万円)	FY2020		FY2021			21/2Q比 増減率	20/3Q比 増減率	FY2020 3Q累計	FY2021 3Q累計	3Q累計 増減率	FY2020 累計
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q						
営業収益	16,779	17,486	18,326	19,044	19,328	1.5%	15.2%	48,420	56,699	17.1%	65,906
委託者報酬	16,682	17,378	18,150	18,925	19,206	1.5%	15.1%	48,108	56,282	17.0%	65,487
株式投信	16,627	17,306	18,074	18,838	19,114	1.5%	15.0%	47,973	56,027	16.8%	65,280
公社債投信	55	72	75	87	91	5.2%	65.5%	134	254	88.8%	206
その他営業収益	96	107	176	118	122	3.0%	25.9%	311	416	33.7%	419
販売費・一般管理費	13,188	13,606	13,900	14,070	14,570	3.6%	10.5%	38,232	42,541	11.3%	51,838
支払手数料	7,097	7,359	7,698	8,009	8,026	0.2%	13.1%	20,606	23,733	15.2%	27,965
その他販管費	6,091	6,246	6,201	6,060	6,544	8.0%	7.4%	17,625	18,807	6.7%	23,872
営業利益	3,590	3,879	4,426	4,973	4,757	-4.4%	32.5%	10,188	14,157	39.0%	14,067
経常利益	3,810	4,126	4,522	5,017	5,081	1.3%	33.4%	10,489	14,622	39.4%	14,616
純利益	2,641	2,148	3,127	3,280	3,496	6.6%	32.4%	7,240	9,904	36.8%	9,389

業務粗利益・経常利益 推移



(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021		
							1Q	2Q	3Q
業務粗利益	17.3	11.5	11.9	14.5	13.6	11.2	3.6	3.0	2.9
経常利益	9.5	3.5	4.2	6.8	6.0	3.6	1.0	1.0	1.0

大和ネクスト銀行 預金残高および口座数推移



(十億円)	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019	FY2020	FY2021		
							1Q	2Q	3Q
普通預金	1,401	1,653	1,756	1,610	1,873	2,224	2,180	2,164	2,208
定期預金	1,711	1,480	1,746	1,953	2,067	2,171	2,085	2,106	2,095
譲渡性預金・その他	8	59	53	115	122	35	27	27	36
預金残高合計	3,121	3,193	3,556	3,678	4,062	4,430	4,293	4,298	4,340
うち外貨預金	243	253	300	331	539	606	592	582	557
預金口座(千口座)	1,133	1,213	1,289	1,364	1,405	1,505	1,520	1,539	1,552

※期末値

VaRの範囲と前提

- 対象: トレーディング勘定
- 信頼水準: 片側99%、保有期間: 1日
- 商品間の価格変動の相関を考慮

(単位: 十億円)	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
VaR (期末)	0.94	1.22	0.99	1.21	1.20	1.18	1.59	1.74	1.80
最大値	1.61	1.77	1.43	1.43	1.89	1.62	1.83	2.07	2.58
最小値	0.94	0.87	0.75	0.90	0.94	1.05	0.82	1.35	1.43
平均値	1.28	1.18	1.08	1.11	1.35	1.35	1.37	1.64	1.90

リスクファクター別 (期末)

株式	0.34	0.19	0.21	0.33	0.37	0.40	0.25	0.41	0.25
金利	1.21	1.12	1.25	0.97	1.16	1.22	0.66	1.28	0.97
為替	0.20	0.20	0.24	0.29	0.41	0.31	0.45	0.49	0.48
コモディティ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	FY2019		FY2020				FY2021		
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
合計	16,078	15,904	16,120	15,972	15,749	15,529	15,671	15,455	15,229
うち海外	1,963	1,984	1,977	1,989	2,012	2,018	2,024	2,032	2,007

■ 期末の人員数

※ 合計人員数は、連結グループ会社の合計数値

※ 臨時従業員を含む

問い合わせ先

大和証券グループ本社 経営企画部IR室

E-mail: ir-section@daiwa.co.jp

URL: <https://www.daiwa-grp.jp/ir/>